



Piaster Revisorerne
vi giver bedre råd

Retur til
revisor

I-Cap A/S

CVR-nr. 15 15 04 83

Solbakkevej 8
2820 Gentofte

Årsrapport 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 28. maj 2013

Jesper Larsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2012 - 31. december 2012 for I-Cap A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

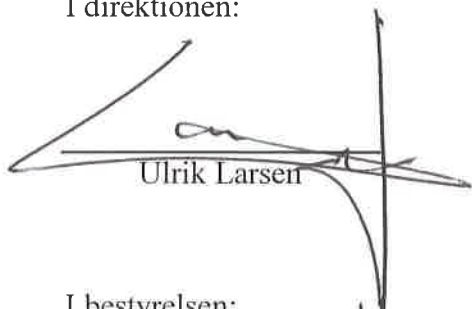
Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

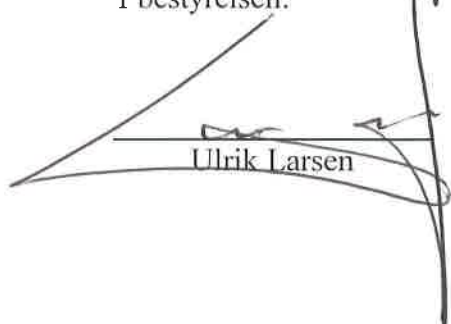
Gentofte, den 2. maj 2013

I direktionen:



Ulrik Larsen

I bestyrelsen:



Ulrik Larsen



Jesper Larsen



Mette Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i I-Cap A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for I-Cap A/S for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Birkerød, den 2. maj 2013

**Piaster Revisorerne,
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab**

Steen Dahl Andersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

I-Cap A/S
Solbakkevej 8
2820 Gentofte

CVR-nr.: 15 15 04 83
Stiftet: 1. maj 1991
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Ulrik Larsen

Bestyrelse

Ulrik Larsen
Jesper Larsen
Mette Larsen

Revisor

Piaster Revisorerne,
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Abildgårdsparken 8A
3460 Birkerød

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

I-Cap A/S har indtil 31.12.2012 fungeret som moderselskab for følgende datterselskaber:

Punica A/S, 100%
Germini A/S, 100%
G-Finans ApS, 66 2/3%

Datterselskabernes primære forretningsområde var rådgivning i forbindelse med ejendomsudvikling og lignende.

Datterselskaberne ophørte pr. 31.12.2012, på hvilken dato hvert datterselskab har aflagt endeligt likvidationsregnskab.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som i væsentlig grad har påvirket selskabets drift eller status.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2012	2011
Andre eksterne omkostninger		-81.421	-71.955
Bruttoresultat		-81.421	-71.955
Personaleomkostninger	1	-239.002	-92.580
Driftsresultat		-320.423	-164.535
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	112.243	-82.354
Finansielle indtægter		1.072.351	656.691
Finansielle omkostninger		-325.930	-477.065
Ordinært resultat før skat		538.241	-67.263
Skat af årets resultat	2	-99.233	-35.983
Årets resultat		439.008	-103.246
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		244.008	-298.246
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		195.000	195.000
Disponeret i alt		439.008	-103.246

Balance pr. 31. december

Aktiver

	Note	2012	2011
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	809.819
Finansielle anlægsaktiver	3	0	809.819
Anlægsaktiver		0	809.819
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.800.210
Udskudte skatteaktiver	5	0	27.000
Selskabsskat		27.509	24.171
Andre tilgodehavender		102.897	18.801
Kortfristede tilgodehavender		130.406	1.870.182
Værdipapirer og kapitalandele		6.034.460	4.102.929
Likvide beholdninger		3.197.902	2.232.035
Omsætningsaktiver		9.362.768	8.205.146
Aktiver i alt		9.362.768	9.014.965

Balance pr. 31. december

Passiver

	Note	2012	2011
Aktiekapital		550.000	550.000
Overført resultat		8.456.537	8.212.529
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		195.000	195.000
Egenkapital	4	9.201.537	8.957.529
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		38.669	2.706
Anden gæld		122.562	54.730
Kortfristede gældsforpligtelser		161.231	57.436
Gældsforpligtelser		161.231	57.436
Passiver i alt		9.362.768	9.014.965
Ejerforhold	6		

Noter

	2012	2011
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	235.091	89.100
Omkostninger til social sikring	3.911	3.480
	239.002	92.580
 2 Skat af årets resultat		
Skat af ordinært resultat	73.425	0
Regulering af udskudt skat	27.000	3.000
Regulering af skat i sambeskattede selskaber, indeværende år	-1.075	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-117	32.983
	99.233	35.983

Noter

	2012	2011
3 Finansielle anlægsaktiver		
<i>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</i>		
Kostpris 1. januar	5.522.568	5.522.568
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	-5.522.568	0
Kostpris 31. december	0	5.522.568
Værdireguleringer 1. januar	-4.712.749	-4.630.395
Årets resultatandele	112.243	-82.354
Årets afgang	4.600.506	0
Værdireguleringer 31. december	0	-4.712.749
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	809.819

Informationer

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Likvidations- provenue
Punica A/S, CVR-nr.	100%	800.000	-2.608	10.126
Germini A/S, CVR-nr.	100%	500.000	114.872	831.583
G-Finans ApS, CVR-nr.	66,67%	126.000	-32	120.529

Noter

	2012	2011
4 Egenkapital		
Aktiekapital 1. januar	550.000	550.000
Aktiekapital 31. december	550.000	550.000
Overført resultat 1. januar	8.212.529	8.510.775
Forslag til årets resultatfordeling	244.008	-298.246
Overført resultat 31. december	8.456.537	8.212.529
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 1. januar	195.000	195.000
Udbetalt udbytte	-195.000	-195.000
Forslag til årets resultatfordeling	195.000	195.000
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 31. december	195.000	195.000
Egenkapital 31. december	9.201.537	8.957.529
Selskabets aktiekapital er uændret de seneste 5 år.		
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 550 stk. a nom. 1.000 kr.	550.000	550.000
	550.000	550.000
5 Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat 1. januar	27.000	30.000
Regulering af udskudt skat i året	-27.000	-3.000
	0	27.000

6 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Jesper Larsen
Solbakkevej 8
2820 Gentofte

Ulrik Larsen
Kronprinsensvej 34
2000 Frederiksberg

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er opstillet i overensstemmelse med de i årsregnskabsloven nævnte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger, i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til selskabets personale.

Anvendt regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinst og –tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles og indregnes i tilfælde af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.